

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten PARITON UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN
Investment Funds

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Tungsten PARITON UI berücksichtigt nur solche Assets, welche ein attraktives Rendite/Risiko-Verhältnis bieten. Zur Vermeidung einseitiger Allokationen wird bei der Gewichtung der Assets das sogenannte „Risiko-Paritäts-Verfahren“ verwendet. Dieser Ansatz basiert auf der Prämisse, dass jede Assetklasse mit dem identischen Risikobeitrag, orientiert an einer aggregierten Zielvolatilität, in das Portfolio einfließt. Mit diesem Verfahren können hohe risikoadjustierte Renditen („Sharpe Ratios“) erreicht werden, da das Risiko insgesamt auf sehr effiziente Weise moderat gehalten wird. Dem typischen Charakter der Strategie entsprechend kann der Investitionsgrad phasenweise Hebeleffekte aufweisen, um die Volatilität auf einem relativ konstanten Niveau zu halten. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	76.548.005,73	64,45	77.772.184,04	71,79
Aktien	257.671,67	0,22	0,00	0,00
Fondsanteile	9.188.663,65	7,74	8.308.528,05	7,67
Optionen	-1.058.367,18	-0,89	-70.243,65	-0,06
Futures	1.083.932,60	0,91	725.200,61	0,67
Bankguthaben	32.365.292,95	27,25	20.610.400,59	19,03
Zins- und Dividendenansprüche	922.831,31	0,78	1.194.055,77	1,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-535.927,34	-0,45	-210.900,71	-0,19
Fondsvermögen	118.772.103,39	100,00	108.329.224,70	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Die Volatilität der verschiedenen Anlageklassen bestimmte weiterhin maßgeblich die relativen Gewichtungen der Anlagen untereinander.

Die Einflüsse der Corona Pandemie auf die weltweiten Finanzmärkte gingen im Berichtszeitraum sukzessive zurück. Vielmehr hat sich der Fokus der Finanzmärkte auf Inflation bzw. Realrenditen verlagert. Negative Realrenditen haben Investoren immer mehr dazu veranlasst, sich aus festverzinslichen Anlagen zurückzuziehen und sich riskanteren Anlagen z.B. in Aktien zuzuwenden.

So konnten viele internationale Aktienindizes im Verlauf des vergangenen Jahres neue Höchststände verzeichnen, während Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren negative Ergebnisse abwarfen.

Das Fondsmanagement des PARITON UI betreibt weiterhin eine eher ausgeglichene Anlagepolitik, so dass Verluste aus festverzinslichen Anlagen nicht vermieden werden konnten. Negative laufende Renditen und gleichzeitig langsam steigende Zinsen sind ein schwieriges Umfeld für Anleihen und erschweren dem Fondsmanagement die Risikominderung durch Diversifikation zunehmend. Dennoch war das Ergebnis im Berichtszeitraum positiv, wenngleich es unter Inkaufnahme etwas höherer Schwankungen zustande kam.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021).¹

Anteilklasse R:	+3,31 %
Anteilklasse I:	+4,22 %
Anteilklasse S:	+3,98 %

Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	119.312.219,86	100,45
1. Aktien	257.671,67	0,22
Kaimaninseln	257.671,67	0,22
2. Anleihen	76.548.005,73	64,45
< 1 Jahr	3.555.895,14	2,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	26.644.490,40	22,43
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.234.988,57	9,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.130.453,82	28,74
>= 10 Jahre	982.177,80	0,83
3. Investmentanteile	9.188.663,65	7,74
EUR	8.369.052,00	7,05
USD	819.611,65	0,69
4. Derivate	25.565,42	0,02
5. Bankguthaben	15.099.268,71	12,71
6. Sonstige Vermögensgegenstände	18.193.044,68	15,32
II. Verbindlichkeiten	-540.116,47	-0,45
III. Fondsvermögen	118.772.103,39	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	85.994.341,05	72,40
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	58.715.878,10	49,44
Aktien							EUR	257.671,67	0,22
Bilibili Inc. Reg.Sh(sp.ADRs)/1CL.Z DL-,0001	US0900401060		STK	4.300	4.300	0 USD	47,740	181.184,47	0,15
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076		STK	3.500	3.500	0 USD	24,760	76.487,20	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	58.458.206,43	49,22
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342		EUR	1.000	1.000	0 %	106,258	1.062.580,00	0,89
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	1.000	0	0 %	100,352	1.003.520,00	0,84
1,7500 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1134519120		EUR	1.000	1.000	0 %	105,329	1.053.290,00	0,89
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	2.000	0	2.000 %	114,146	2.282.920,00	1,92
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	2.500	0	0 %	153,962	3.849.050,00	3,24
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507		EUR	2.500	2.500	0 %	102,307	2.557.675,00	2,15
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	3.000	3.000	0 %	102,016	3.060.480,00	2,58
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	1.000	0	0 %	100,518	1.005.180,00	0,85
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	DE000SCB0021		EUR	1.000	0	0 %	98,837	988.370,00	0,83
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4		EUR	1.000	0	0 %	102,090	1.020.900,00	0,86
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	200	0	0 %	96,512	193.024,00	0,16
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427		EUR	1.000	1.000	0 %	102,748	1.027.480,00	0,87
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1584122177		EUR	1.000	1.000	0 %	102,467	1.024.670,00	0,86
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0 %	112,764	1.199.222,59	1,01
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0 %	105,528	1.582.920,00	1,33
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555		EUR	2.000	0	0 %	104,166	2.083.320,00	1,75
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	0	0 %	107,049	1.070.490,00	0,90
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	870	0	900 %	112,894	982.177,80	0,83
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527		EUR	2.000	0	0 %	104,002	2.080.040,00	1,75
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134		EUR	1.000	0	0 %	114,566	1.243.900,35	1,05
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	DE000A0PM5F0		EUR	3.300	0	0 %	105,351	3.476.583,00	2,93
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	1.000	1.000	0 %	120,225	1.202.250,00	1,01
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317		EUR	2.000	0	0 %	135,687	2.713.740,00	2,28
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293		EUR	1.000	0	0 %	103,730	1.037.300,00	0,87
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	3.000	0	0 %	137,084	4.112.520,00	3,46

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0 %	114,343	766.098,10	0,65
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	1.000	0	0 %	114,001	1.140.010,00	0,96
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	1.000	1.000	0 %	102,524	1.025.240,00	0,86
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876		EUR	400	400	0 %	107,350	429.400,00	0,36
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	4.000	0	0 %	101,904	4.076.160,00	3,43
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	1.000	0	0 %	108,345	1.083.450,00	0,91
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456		EUR	1.000	0	0 %	108,441	1.084.410,00	0,91
2,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)	GB00B7Z53659		GBP	1.000	0	0 %	102,791	1.224.722,98	1,03
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	10.000	0	0 %	103,478	1.037.155,09	0,87
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	17.000	0	0 %	100,735	1.716.425,61	1,45
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	10.000	0	0 %	99,669	998.977,66	0,84
1,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2021(31)	NO0010930522		NOK	10.000	10.000	0 %	96,035	962.554,25	0,81

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 18.089.799,30 15,23

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 18.089.799,30 15,23

1,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/27)	XS1527556192		EUR	1.000	1.000	0 %	107,937	1.079.370,00	0,91
0,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183		EUR	340	0	0 %	100,072	340.244,80	0,29
0,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AJ v.20(30)	DE000NWB0AJ5		EUR	1.000	0	0 %	98,786	987.860,00	0,83
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	1.950	0	0 %	111,571	1.313.630,30	1,11
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16		USD	3.500	3.500	0 %	99,453	3.072.250,11	2,59
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89		USD	2.000	2.000	0 %	97,844	1.727.162,40	1,45
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	0	0 %	106,741	1.096.829,22	0,92
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0 %	110,187	2.225.926,05	1,87
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828J769		USD	500	0	0 %	100,416	443.142,17	0,37
1,5000 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828H862		USD	2.000	0	0 %	100,119	1.767.328,17	1,49
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	2.200	0	0 %	101,723	1.975.197,20	1,66
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0 %	104,813	370.035,30	0,31
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZS21		USD	2.000	2.000	0 %	95,785	1.690.823,58	1,42

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	9.188.663,65	7,74
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.700.620,00	2,27
Tungsten Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5		ANT	23.500	23.500	0	EUR 114,920	2.700.620,00	2,27
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	6.488.043,65	5,46
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309		ANT	47.300	0	0	EUR 119,840	5.668.432,00	4,77
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	66.000	0	66.000	USD 14,070	819.611,65	0,69
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	85.994.341,05	72,40
Derivate							EUR	25.565,42	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-11.497,79	-0,01
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-11.497,79	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-11.497,79	-0,01
ALIBABA GR. HLDG PUT 21.01.22 BP 135,00 CBOE			361	STK	-3.000		USD 14,575	-38.592,23	-0,03
BILIBILI ADR/1Z CALL 07.01.22 BP 48,00 CBOE			361	STK	-4.300		USD 2,140	-8.121,80	-0,01
TESLA INC. PUT 20.01.23 BP 300,00 NYSE			A16	STK	10.000		USD 7,350	64.872,02	0,05
TESLA INC. PUT 20.01.23 BP 400,00 NYSE			A16	STK	-20.000		USD 16,250	-286.849,07	-0,24
TESLA INC. PUT 20.01.23 BP 500,00 NYSE			A16	STK	10.000		USD 30,650	270.520,74	0,23
TESLA INC. PUT 21.01.22 BP 200,00 NYSE			A16	STK	20.000		USD 0,015	264,78	0,00
TRIP.COM GROUP LTD CALL 21.01.22 BP 22,00 CBOE			361	STK	-3.500		USD 3,200	-9.885,26	-0,01
TRIP.COM GROUP LTD PUT 21.01.22 BP 25,00 CBOE			361	STK	-3.500		USD 1,200	-3.706,97	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Derivate						EUR	-439.898,43	-0,37
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	681.579,30	0,57
FUTURE SMI 03.22 EUREX			185	CHF	Anzahl 7		20.761,28	0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.22 EUREX			185	EUR	Anzahl 3		15.300,00	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX			185	EUR	Anzahl -20		-28.900,00	-0,02
FUTURE FTSE/MIB INDEX 03.22 IDEM			609	EUR	Anzahl 7		24.255,00	0,02
FUTURE IBEX 35 INDEX 01.22 MEFF			592	EUR	Anzahl 14		55.006,00	0,05
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.22 ICE			961	GBP	Anzahl 13		24.395,33	0,02
FUTURE HANG SENG INDEX 06.22 HKFE			456	HKD	Anzahl 7		2.891,06	0,00
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 03.22 OSE			969	JPY	Anzahl 4		26.706,82	0,02
FUTURE CBOE VIX 02.22 CFE			AD1	USD	Anzahl -85		139.421,89	0,12
FUTURE CBOE VIX 03.22 CFE			AD1	USD	Anzahl -100		279.223,30	0,24
FUTURE CBOE VIX 04.22 CFE			AD1	USD	Anzahl -73		78.251,19	0,07
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.22 CME			352	USD	Anzahl 10		16.681,38	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.22 CME			352	USD	Anzahl 5		15.269,20	0,01
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 03.22 ICE			247	USD	Anzahl 20		7.060,90	0,01
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.22 CME			359	USD	Anzahl 3		5.255,95	0,00
Optionsrechte						EUR	-1.121.477,73	-0,94
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-1.143.543,04	-0,96
ESTX 50 PR.EUR CALL 07.01.22 BP 4350,00 EUREX			185		Anzahl 100	EUR 10,900	1.090,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 07.01.22 BP 4450,00 EUREX			185		Anzahl 5000	EUR 0,600	3.000,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.01.22 BP 4425,00 EUREX			185		Anzahl -1400	EUR 10,700	-14.980,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 07.01.22 BP 4150,00 EUREX			185		Anzahl -2100	EUR 4,300	-9.030,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.22 BP 2900,00 EUREX			185		Anzahl 4500	EUR 62,300	280.350,00	0,24
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.22 BP 3300,00 EUREX			185		Anzahl -4500	EUR 104,200	-468.900,00	-0,39
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.02.22 BP 3300,00 EUREX			185		Anzahl 11000	EUR 6,600	72.600,00	0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.02.22 BP 3700,00 EUREX			185		Anzahl -14750	EUR 16,000	-236.000,00	-0,20
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.03.22 BP 3375,00 EUREX			185		Anzahl 7500	EUR 16,200	121.500,00	0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.03.22 BP 3775,00 EUREX			185		Anzahl -7500	EUR 35,900	-269.250,00	-0,23
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.01.22 BP 3750,00 EUREX			185		Anzahl -4900	EUR 5,000	-24.500,00	-0,02

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.01.22 BP 4075,00 EUREX			185	Anzahl -1500		EUR 17,400	-26.100,00	-0,02
RUSSELL 2000 INDEX PUT 18.02.22 BP 1960,00 CBOE			361	Anzahl 7000		USD 13,350	82.480,14	0,07
RUSSELL 2000 INDEX PUT 18.02.22 BP 2100,00 CBOE			361	Anzahl -7000		USD 28,350	-175.154,46	-0,15
S+P 500 INDEX CALL 03.01.22 BP 4800,00 CBOE			361	Anzahl 2500		USD 9,650	21.293,03	0,02
S+P 500 INDEX CALL 07.01.22 BP 4835,00 CBOE			361	Anzahl 500		USD 9,100	4.015,89	0,00
S+P 500 INDEX CALL 07.01.22 BP 4920,00 CBOE			361	Anzahl 3500		USD 1,025	3.166,37	0,00
S+P 500 INDEX PUT 03.01.22 BP 4790,00 CBOE			361	Anzahl 2500		USD 19,800	43.689,32	0,04
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3300,00 CBOE			361	Anzahl 3500		USD 79,350	245.123,57	0,21
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3800,00 CBOE			361	Anzahl -3500		USD 138,500	-427.846,43	-0,36
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 3800,00 CBOE			361	Anzahl 11500		USD 7,300	74.095,32	0,06
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4150,00 CBOE			361	Anzahl -3000		USD 14,950	-39.585,17	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 18.02.22 BP 4300,00 CBOE			361	Anzahl -8500		USD 22,100	-165.798,76	-0,14
S+P 500 INDEX PUT 31.01.22 BP 4100,00 CBOE			361	Anzahl 5000		USD 5,850	25.816,42	0,02
S+P 500 INDEX PUT 31.01.22 BP 4450,00 CBOE			361	Anzahl -5000		USD 17,000	-75.022,07	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 31.03.22 BP 4000,00 CBOE			361	Anzahl 7000		USD 30,350	187.511,03	0,16
S+P 500 INDEX PUT 31.03.22 BP 4350,00 CBOE			361	Anzahl -7000		USD 61,050	-377.184,47	-0,32
S+P 500 INDEX PUT 31.12.21 BP 4300,00 CBOE			361	Anzahl -1000		USD 0,050	-44,13	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.21 BP 4440,00 CBOE			361	Anzahl 500		USD 0,100	44,13	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.21 BP 4550,00 CBOE			361	Anzahl 500		USD 0,175	77,23	0,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	22.065,31	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.02.22 BP 30,00 CBOE			361	Anzahl 10000		USD 1,950	17.210,94	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.02.22 BP 50,00 CBOE			361	Anzahl -160000		USD 0,775	-109.443,95	-0,09
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.02.22 BP 70,00 CBOE			361	Anzahl -155000		USD 0,350	-47.881,73	-0,04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 21,00 CBOE			361	Anzahl 50000		USD 1,650	72.815,53	0,06
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 25,00 CBOE			361	Anzahl 50000		USD 1,050	46.337,16	0,04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 35,00 CBOE			361	Anzahl -50000		USD 0,450	-19.858,78	-0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 40,00 CBOE			361	Anzahl 250000		USD 0,300	66.195,94	0,06
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.01.22 BP 70,00 CBOE			361	Anzahl -50000		USD 0,075	-3.309,80	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	451.866,46	0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	451.866,46	0,38
FUTURE EURO BONO 03.22 EUREX			185	EUR	800.000			-20.140,00	-0,02
FUTURE EURO-BOBL 03.22 EUREX			185	EUR	-13.500.000			151.200,00	0,13
FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX			185	EUR	-5.200.000			160.330,00	0,13
FUTURE EURO-SCHATZ 03.22 EUREX			185	EUR	-2.000.000			1.500,00	0,00
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 03.22 EUREX			185	EUR	-2.000.000			8.400,00	0,01
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 03.22 ICE			961	GBP	2.500.000			-297,87	0,00
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT			362	USD	4.000.000			48.543,69	0,04
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT			362	USD	27.000.000			-9.494,70	-0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT			362	USD	20.000.000			92.446,61	0,08
FUTURE EUODOLLAR 3 MONATE 06.22 CME			352	USD	12.500.000			-7.722,86	-0,01
FUTURE EUODOLLAR 3 MONATE 12.23 CME			352	USD	47.000.000			-10.547,22	-0,01
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.22 CBOT			362	USD	3.000.000			37.648,81	0,03
Optionsrechte							EUR	74.608,34	0,06
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	74.608,34	0,06
FUT US LONG B 03.22 PUT 21.01.22 BP 153,00 CBOT			362	USD	Anzahl -70		USD 0,094	-5.792,14	0,00
FUT US LONG B 03.22 PUT 21.01.22 BP 158,00 CBOT			362	USD	Anzahl 50		USD 0,656	28.960,72	0,02
FUT US LONG B 03.22 PUT 21.01.22 BP 163,00 CBOT			362	USD	Anzahl 10		USD 3,484	30.753,53	0,03
FUTURE 5Y TREA. 03.22 PUT 21.01.22 BP 120,00 CBOT			362	USD	Anzahl 300		USD 0,078	20.686,23	0,02
Devisen-Derivate							EUR	-49.513,16	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-49.513,16	-0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.22 CME			352	CHF	-375.000		CHF 1,035	2.789,59	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.22 CME			352	GBP	1.250.000		GBP 0,840	-27.001,67	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.22 CME			352	USD	35.125.000		USD 1,135	-27.278,13	-0,02
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 03.22 CME			352	USD	160.000		USD 11,060	1.977,05	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.099.268,71	12,71
Bankguthaben							EUR	15.099.268,71	12,71
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	5.562.127,40			% 100,000	5.562.127,40	4,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			NOK	544.660,13			% 100,000	54.591,03	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	426.709,14			% 100,000	412.239,53	0,35
State Street Bank International GmbH			GBP	461.842,03			% 100,000	550.270,50	0,46
State Street Bank International GmbH			HKD	2.822.942,32			% 100,000	319.424,08	0,27
State Street Bank International GmbH			JPY	86.720.744,00			% 100,000	664.763,14	0,56
State Street Bank International GmbH			NZD	535.367,70			% 100,000	323.250,63	0,27
State Street Bank International GmbH			USD	8.171.878,53			% 100,000	7.212.602,40	6,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	18.193.044,68	15,32
Zinsansprüche			EUR	927.020,44				927.020,44	0,78
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	17.266.024,24				17.266.024,24	14,54
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-540.116,47	-0,45
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4.189,13				-4.189,13	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-47.722,20				-47.722,20	-0,04
Performance Fee			EUR	-259.949,76				-259.949,76	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-50.680,77				-50.680,77	-0,04
Lagerstellenkosten			EUR	-20.616,75				-20.616,75	-0,02

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prüfungskosten			EUR	-9.200,00				-9.200,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-770,00				-770,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-146.987,86				-146.987,86	-0,12
								EUR 118.772.103,39	100,00 1)
Fondsvermögen									
Tungsten PARITON UI AK R									
Anteilwert							EUR	111,00	
Ausgabepreis							EUR	116,55	
Rücknahmepreis							EUR	111,00	
Anzahl Anteile							STK	3.171	
Tungsten PARITON UI AK I									
Anteilwert							EUR	119,31	
Ausgabepreis							EUR	119,31	
Rücknahmepreis							EUR	119,31	
Anzahl Anteile							STK	5.357	
Tungsten PARITON UI AK S									
Anteilwert							EUR	132,29	
Ausgabepreis							EUR	132,29	
Rücknahmepreis							EUR	132,29	
Anzahl Anteile							STK	890.318	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8376000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6562000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
592	Madrid - MEFF Exchange
609	Mailand - IDEM
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
A16	New York - NYSE Arca Op.

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	0	2.000	
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	0	9.000	
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YF19	USD	0	3.000	
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZF00	USD	3.500	3.500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/05 f.14.04.21	DE0001030203	EUR	10.000	10.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/10 f.05.05.21	DE0001030211	EUR	0	2.000	
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598	EUR	0	2.000	
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107	EUR	0	1.000	
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007	EUR	0	1.500	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347	USD	0	2.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	ANT	0	100.000	

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P 500 FINAN.SEL.SEC.TR., S+P ENERGY SELECT SECTOR, SMI PR CHF, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)

EUR

114.420,07

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

59.155,24

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE, ICE LIBOR (GBP) 3 MONATE, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

335.797,74

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)

EUR

168.575,64

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE SK/DL)			EUR		76.322,18
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)			EUR		1.124,56
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): JD.COM SP.ADR A1 DL-00002, MICROSOFT DL-,00000625)			EUR		74,91
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., BILIBILI ADR/1Z DL-,0001, JD.COM SP.ADR A1 DL-00002, META PLATF. A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625)			EUR		271,47
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, BILIBILI ADR/1Z DL-,0001, JD.COM SP.ADR A1 DL-00002, TENCENT MUSIC ENT. SP.ADR, TRIP.COM.GROUP SP.ADR 1, VIPSHOP HLDGS LTD S.ADR/2)			EUR		52,30

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			11.555,56
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			11.990,22
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			6.836,07
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, NASDAQ-100, RUSSELL 2000, S+P 500)		EUR			23.440,40
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 03.21 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME, FUTURE VSTOXX 02.21 EUREX, FUTURE VSTOXX 03.21 EUREX, FUTURE VSTOXX 04.21 EUREX, FUTURE VSTOXX 05.21 EUREX, FUTURE VSTOXX 06.21 EUREX)		EUR			438,66
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME, FUTURE VSTOXX 06.21		EUR			37,04

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.21 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.21 CBOT)		EUR			810,78
---	--	-----	--	--	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.21 CBOT (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 12.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.21 EUREX,		EUR			0,00
---	--	-----	--	--	------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.21 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 12.21 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.21 CBOT)		EUR			559,09
---	--	-----	--	--	--------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.21 CBOT)		EUR			-30.096,36
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.22 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 03.22 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.21 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 12.21 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.21 CBOT,					

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.729,43	0,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.494,38	1,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)	EUR		-52,62	-0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		285,03	0,09
Summe der Erträge	EUR		5.456,23	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-32,28	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-5.629,12	-1,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.153,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-4.475,18		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-129,36	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		48,84	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-213,65	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-70,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	159,31		
- Sonstige Kosten	EUR	-302,87		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-296,12		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.955,56	-1,88
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-499,33	-0,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		107.064,94	33,76
2. Realisierte Verluste	EUR		-96.465,57	-30,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		10.599,37	3,34

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.100,04	3,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-23.348,17	-7,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	24.540,27	7,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.192,10	0,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.292,14	3,56

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	389.023,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-48.725,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.919,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-59.644,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	437,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.292,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-23.348,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	24.540,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	352.027,79

Jahresbericht
Tungsten PARITON UI AK R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	28.992,99	9,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	18.892,95	5,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.100,04	3,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	28.992,99	9,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	8.972,20	2,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	20.020,80	6,30
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK R

Tungsten PARITON UI AK R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	9.745	EUR	991.955,08	EUR	101,79
2019	Stück	8.133	EUR	898.157,64	EUR	110,43
2020	Stück	3.621	EUR	389.023,06	EUR	107,44
2021	Stück	3.171	EUR	352.027,79	EUR	111,00

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.122,03	0,58
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		6.308,93	1,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)	EUR		-94,95	-0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,01	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		514,06	0,10
Summe der Erträge	EUR		9.850,06	1,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-452,66	-0,08
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-46.658,17	-8,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.872,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-34.785,39		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.824,13	-0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-400,68	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		44.033,67	8,21
- Depotgebühren	EUR	-954,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	49.187,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.198,84		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.093,38		
Summe der Aufwendungen	EUR		-5.301,96	-0,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		4.548,10	0,85
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		193.716,29	36,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-174.705,88	-32,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		19.010,41	3,55

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.558,51	4,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-30.867,98	-5,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-46.197,83	-8,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-77.065,81	-14,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-53.507,30	-9,98

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	5.956.225,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.478.428,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.429,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.517.857,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	214.872,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-53.507,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-30.867,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-46.197,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	639.162,75

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI AK I**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	60.516,07	11,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	36.957,55	6,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.558,51	4,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	60.516,07	11,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	16.070,88	3,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	44.445,19	8,29
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK I

Tungsten PARITON UI AK I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	54.557	EUR	5.868.496,85	EUR 107,57
2019	Stück	54.312	EUR	6.361.021,67	EUR 117,12
2020	Stück	52.027	EUR	5.956.225,96	EUR 114,48
2021	Stück	5.357	EUR	639.162,75	EUR 119,31

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		576.295,96	0,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.164.410,08	1,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)	EUR		-17.545,47	-0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,96	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		94.977,77	0,11
Summe der Erträge	EUR		1.818.139,30	2,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10.048,32	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-986.160,71	-1,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-436.937,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-549.223,37		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-39.599,78	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.450,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-193.317,82	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-21.610,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-79.854,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-91.852,90		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-89.817,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.241.577,29	-1,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		576.562,00	0,65
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		35.700.883,31	40,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-32.177.610,49	-36,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.523.272,82	3,96

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.099.834,83	4,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-163.986,08	-0,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	634.926,78	0,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	470.940,70	0,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.570.775,53	5,14

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 101.983.975,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 11.696.780,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.769.579,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.072.798,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -470.619,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 4.570.775,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-163.986,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	634.926,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 117.780.912,85

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI AK S**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.058.044,72	19,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	12.958.209,90	14,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.099.834,83	4,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.058.044,72	19,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.981.741,68	3,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.076.303,05	15,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

Tungsten PARITON UI AK S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	607.479	EUR	72.232.396,69	EUR 118,91
2019	Stück	1.049.866	EUR	136.444.471,61	EUR 129,96
2020	Stück	801.573	EUR	101.983.975,68	EUR 127,23
2021	Stück	890.318	EUR	117.780.912,85	EUR 132,29

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		581.147,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.174.213,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)	EUR		-17.693,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,97
11. Sonstige Erträge	EUR		95.776,86
Summe der Erträge	EUR		1.833.445,59
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10.533,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.038.447,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-449.964,05	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-588.483,94	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-41.553,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.802,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-149.497,80
- Depotgebühren	EUR	-22.634,75	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.508,44	
- Sonstige Kosten	EUR	-96.354,61	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.252.834,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		580.610,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		36.001.664,54
2. Realisierte Verluste	EUR		-32.448.781,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.552.882,60

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.133.493,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-218.202,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	613.269,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	395.066,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.528.560,37

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		108.329.224,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		6.169.627,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.819.928,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.650.300,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-255.309,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.528.560,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-218.202,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	613.269,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		118.772.103,39

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Tungsten PARITON UI AK R	keine	5,00	0,210	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Tungsten PARITON UI AK I	250.000	0,00	0,210	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Tungsten PARITON UI AK S	keine	0,00	0,210	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 262.289.236,46

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

72,40

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.12.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,66 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,34 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,38 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,94

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

MSCI Emerging Markets (USD) (FactSet: 891800USD)

30,00 %

Nikkei 225 (Bloomberg: NKY INDEX)

10,00 %

Russell 2000 TR Index (USD) (Bloomberg: RU20INTR INDEX)

10,00 %

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	111,00
Ausgabepreis	EUR	116,55
Rücknahmepreis	EUR	111,00
Anzahl Anteile	STK	3.171

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	119,31
Ausgabepreis	EUR	119,31
Rücknahmepreis	EUR	119,31
Anzahl Anteile	STK	5.357

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	132,29
Ausgabepreis	EUR	132,29
Rücknahmepreis	EUR	132,29
Anzahl Anteile	STK	890.318

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Tungsten PARITON UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,46 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,16 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Tungsten PARITON UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,07 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Tungsten PARITON UI AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,73 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,23 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Tungsten Multi Premium Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	0,950
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	1,250

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.(IE)-ESG USD EM Bd Q.We.UE Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	0,350
--	--------------	-------

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tungsten PARITON UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	302,87
- Sonstige Kosten	EUR	302,87
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	296,12

Tungsten PARITON UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR **0,00**

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR **0,00**

Tungsten PARITON UI AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR **0,00**

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR **0,00**

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 588.342,40

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten PARITON UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	6. Oktober 2014
Anteilklasse I	2. Juni 2014
Anteilklasse S	18. Dezember 2013

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00%
Anteilklasse I	derzeit 0%
Anteilklasse S	derzeit 0%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,210 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,210 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,210 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,035 % p.a.*
Anteilklasse I	derzeit 0,035 % p.a.*
Anteilklasse S	derzeit 0,035 % p.a.*

* mindestens € 12.000,00 p.a. zu Lasten des Fonds

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R	1,25 % p.a.
Anteilklasse I	0,70 % p.a.
Anteilklasse S	0,50 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R & I	bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))
Anteilklasse S	bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse S	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1W893 / DE000A1W8937
Anteilklasse I	A1W894 / DE000A1W8945
Anteilklasse S	A1W895 / DE000A1W8952

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

Postanschrift:

Hochstraße 35 - 37
60313 Frankfurt am Main

Telefon (069) 710 426 - 777
Telefax (069) 710 426 - 999

4. Anlageausschuss

Lutz Klaus

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Henning von Issendorff

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main